

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA

DOBLADORA Y CORTADORA RICAURTE S.A.S

HINGRID JULIE CONTRERAS BENAVIDES

JUNIOR RAFAEL ALANDETTE BERMUDEZ

OMAR GIOVANNY GÓMEZ NOVA

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA

FACULTAD DE ECONOMÍA

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

NOVIEMBRE 2019

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA
DOBLADORA Y CORTADORA RICAURTE S.A.S

Presentado por:

Hingrid Julie Contreras Benavides

Junior Rafael Alandette Bermudez

Omar Giovanni Gómez Nova

Presentado para optar el título de:

ESPECIALISTAS EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA

FACULTAD DE ECONOMÍA

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

BOGOTÁ D.C

2019



Atribución-NoComercial 2.5 Colombia (CC BY-NC 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:

Atribución-NoComercial 2.5 Colombia (CC BY-NC 2.5)

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/2.5/co/>

Usted es libre de:



Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra

hacer obras derivadas

Bajo las condiciones siguientes:



Atribución — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciante (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



No Comercial — No puede utilizar esta obra para fines comerciales.

TABLA DE CONTENIDO

1.	RESUMEN.....	4
2.	ABSTRACT SUMMARY	5
3.	INTRODUCCIÓN	6
4.	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
5.	OBJETIVOS.....	9
5.1.	Objetivo general	9
5.2.	Objetivos específicos.....	9
6.	JUSTIFICACIÓN.....	10
7.	MARCO TEÓRICO.....	11
7.1.	Antecedentes.....	11
8.	DISEÑO METODOLÓGICO	17
8.1.	Variaciones del Estado de Situación Financiera.....	17
8.2.	Variaciones del Estado de Resultados.	18
8.3.	Análisis vertical.	19
8.3.1.	Estado de Resultados.....	19
8.3.2.	Estado de Situación Financiera	19
8.4.	Análisis horizontal.....	20
8.4.1.	Estados de Resultados	20
8.4.2.	Estado de situación financiera.....	20

9.	RAZONES FINANCIERAS	22
9.1.	Liquidez	22
9.2.	Endeudamiento	23
9.3.	Rentabilidad.....	23
9.4.	ROA O ROI.....	25
9.5.	ROE	25
10.	PLANEACIÓN FINANCIERA	26
10.1.	Estrategia empresarial	26
10.2.	Estrategia Financiera.....	28
10.2.1.	Efectivo y Equivalente al efectivo.....	28
10.2.2.	Cuentas Por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	28
10.2.3.	Inventarios	28
10.2.4.	Propiedad Planta y Equipo	28
10.2.5.	Ingresos de Actividades Ordinarias	28
10.2.6.	Materia prima	28
10.3.	Estrategia de costos.....	29
10.4.	Estrategia de innovación	29
11.	CONCLUSIONES	30
12.	RECOMENDACIONES	31
13.	BIBLIOGRAFÍA.....	33

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Índice de solvencia:	22
Tabla 2 Rotación de inventarios	22
Tabla 3 Índice de endeudamiento	23
Tabla 4 Margen bruto de rentabilidad	23
Tabla 5 Rotación del activo total	24
Tabla 6 ROA O ROI	25
Tabla 7 ROE	25

LISTA DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 RSI	16
Ilustración 2 ROE.....	16
Ilustración 3 Estado de situación financiera Dobladora Y Cortadora Ricaurte S.A.	17
Ilustración 4 Estado de resultados Dobladora Y Cortadora Ricaurte S.A.S	18
Ilustración 5 Estrategia empresarial	27

1. RESUMEN

Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S es una empresa colombiana con 25 años de experiencia en el mercado en el sector industrial metalmecánico, este estudio se realizó de acuerdo a las exigencias de los socios nos enfocamos en la parte financiera de la empresa toda vez que la junta directiva lo solicito, montamos un escenario de los estados de la situación financiera (Balance General y Estados de Resultados), con estas cifras se pudo hallar los siguientes indicadores: Liquidez, Endeudamiento, Rentabilidad, Rentabilidad sobre la Inversión (ROI), Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) y Rentabilidad sobre los Activos (ROA), de acuerdo a esto realizando este escenario los resultados arrojados no fueron tan favorables para la empresa por tanto le realizamos unas recomendaciones a la junta directiva para que la empresa genere más valor tanto en el mercado como durante el tiempo..

Palabras Claves: Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento, Planeación Financiera, Análisis de estados Financieros

2. ABSTRACT SUMMARY

Dobladora y Cortadora Ricaurte SAS is a Colombian company with 25 years of experience in the market in the metalworking industrial sector, this study was carried out according to the requirements of the partners we focus on the financial part of the company since the board of directors I request it, we set up a scenario of the financial situation statements (Balance Sheet and Income Statements), with these figures the following indicators could be found: Liquidity, Indebtedness, Profitability, Return on Investment (ROI), Return on Equity (ROE) and Return on Assets (ROA), according to this, carrying out this scenario, the results obtained were not so favorable for the company, therefore we made recommendations to the board of directors so that the company generates more value both in the market As during the time.

Keywords: Liquidity, Profitability, Indebtedness, Financial Planning, Analysis of Financial Statements

3. INTRODUCCIÓN

Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S es una empresa colombiana con 25 años de experiencia en el mercado en el sector industrial metalmecánico dedicada a la comercialización, transformación de hierro y ferretería pesada, atiende la demanda de fabricación de partes y componentes en los sectores del transporte, petrolero, minero y construcción. Cuenta con dos sucursales, la principal en la cual dio inicio a su operación comercial en la ciudad de Bogotá en el barrio Ricaurte y una sucursal en el municipio de Zipaquirá, Cundinamarca.

El sector siderúrgico, en el cual se encuentran los insumos esenciales que usa la empresa se ha visto afectado por varios factores internacionales que han repercutido en las empresas nacionales generando problemas de estabilidad económica y generando crisis en muchas de ellas que no son sostenibles en el tiempo.

En primera instancia la guerra comercial entre Estados Unidos y China ha generado grandes repercusiones en el mercado mundial, se ha desacelerado el comercio internacional y claramente también ha generado problemas en la economía colombiana. En el sector específicamente el siderúrgico en Estados Unidos han impuesto tasas de hasta el 25% en aranceles para este sector lo cual ha llevado a que los productores busquen otros mercados alternos en donde puedan vender la producción que iba destinada para el mercado norteamericano.

Por lo anterior, el mercado nacional se está afectando ya que está ingresando demasiada producción extranjera en comparación a la nacional a muy bajo costo principalmente de Turquía y China, esto generado por el alto porcentaje de excedentes que no lograron entrar al mercado de Estados Unidos y se vieron afectados por el tema arancelario.

Lo anterior está afectando principalmente la producción y competitividad nacional, si bien la producción nacional continua estable ha caído en un 9% conforme a lo anterior el volumen de importaciones ha crecido hasta un 62% principalmente productores turcos (Dinero, 2019).

Otro factor determinante que es preocupante para el mercado, es que el sector de la construcción que ha reducido la demanda fuertemente dada la desaceleración de la economía, es decir, si la economía nacional principalmente el sector constructor reduce su crecimiento por ende nos afectara de manera directa.

Finalmente, la devaluación del peso colombiano frente al dólar es contundente, de acuerdo que cada día el peso colombiano pierde valor frente al dólar, es importante este tema ya que todas las negociaciones se realizan en dólares y por más pesos colombianos se está adquiriendo menores cantidades de acero. Si bien la importación de este material ha aumentado el tema cambiario ha generado mayores costos en el manejo interno del material, hoy en día es mucho más costoso el producto en comparación a 5 años atrás (Dinero, 2019). Esto afecta a todo el sector de la industria nacional y aún más a las empresas medianas como la del caso de estudio.

4. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

De acuerdo al nuevo panorama nacional en el mercado siderúrgico en Colombia, se puede expresar abiertamente que existen varios problemas por los cuales las empresas nacionales deben crear estrategias necesarias para soportar y evolucionar en el mercado dado los diferentes escenarios que actualmente afrontan dichas compañías en el sector real.

Toda vez que, es necesario tener una perspectiva de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de la empresa que sirva de guía para establecer y crear herramientas que oriente la toma de decisiones frente al panorama nacional y finalmente buscar la estabilidad de la empresa.

Con base a lo anterior, se desarrollará un análisis de las principales razones financieras que incluye análisis vertical y horizontal, liquidez, rentabilidad, endeudamiento, ROI y ROE. Así, se podrá conocer a profundidad la situación actual de la empresa y determinar la serie de estrategias financieras que ayuden a la sostenibilidad y futura viabilidad de la empresa.

5. OBJETIVOS

5.1.Objetivo general

Realizar un análisis financiero a la Empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S aplicando diferentes métodos de proyecciones y escenarios financieros para generar valor a la compañía.

5.2.Objetivos específicos

- Analizar los estados financieros actuales de la Empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S.
- Interpretar las relaciones de liquidez, rentabilidad, y endeudamiento de la Empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S.
- Determinar estrategias para la planeación financiera de la Empresa.

6. JUSTIFICACIÓN

Surge interés en desarrollar el presente caso de estudio dados los constantes cambios y coyunturas nacionales que han afectado diferentes sectores como el siderúrgico, como resultado de la guerra comercial entre estados Unidos y China, la devaluación del peso, y la desaceleración de la economía global.

Adicionalmente se podrá evaluar el estado de la empresa generando un análisis de los factores económicos y financieros más importantes que puedan generar valor a la empresa, buscando viabilidad futura en el sector siderúrgico.

7. MARCO TEÓRICO

7.1. Antecedentes

Análisis Vertical.

Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte de los activos como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular qué porcentaje (%) presenta sobre el subtotal del grupo correspondiente.

En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el mismo sistema de análisis, tomando como base, por lo general el valor de las ventas y hallando el porcentaje (%) de los demás rubros con respecto a su base.

Análisis Horizontal.

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es: En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna).

Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, cuales cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas.

Indicadores Financieros:**Liquidez.**

En términos financieros a la liquidez se le entiende como la capacidad de una persona o empresa de hacer frente a sus deudas a corto plazo por poseer activos fácilmente convertibles en dinero efectivo. Por extensión, característica de ciertos activos que son fácilmente transformables en efectivo (depósitos bancarios a la vista, activos financieros que pueden ser vendidos instantáneamente en un mercado organizado, etc.).

Otro concepto asociado con liquidez se refiere a la gestión de liquidez la cual se define como la actividad realizada por las empresas y bancos consistente en reducir los niveles de liquidez necesarios sin comprometer la capacidad de pago y en utilizar el dinero disponible, resultante de este proceso, para cualquier otra actividad más rentable.

El coeficiente de liquidez también es un concepto asociado a la liquidez y se refiere a la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante de una empresa. Es una medida de solvencia que señala la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

También existe la razón de liquidez y hace referencia a aquella razón que ponen en relación los activos líquidos o de fácil realización con el valor del exigible a corto plazo y proporcionan, así, información acerca de la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago a corto plazo.

Por medio de este concepto tomamos la decisión de evaluar este indicador financiero, toda vez que la empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S., en caso tal que no resulten las recomendaciones que este grupo les va a realizar, esta empresa tiene los activos disponibles para cubrir todas sus deudas a corto plazo.

Rotación de Inventarios.

Para la empresa industrial los inventarios representan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufactura, en cada una de las etapas de ciclo productivo.

Para la empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S., los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías en poder de la misma.

Endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Para las empresas manufactureras se puede aceptar que la deuda financiera ascienda, como máximo hasta el 30% de las ventas. Para que los gastos financieros que se producen sean cubiertos con la utilidad de operación, si pasa de este porcentaje, generalmente los intereses no podrán ser cubiertos con el margen operacional, menos en épocas de crisis, cuando los márgenes se reducen o aún se tornan negativos.

Para las empresas comercializadoras es preferible que el resultado de este indicador no sobrepase el 10%, so pena de que no se puedan atender totalmente los gastos financieros que produce la deuda con el bajo margen operacional que reportan estas compañías.

Rentabilidad.

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \text{Utilidad del Ejercicio} / \text{Patrimonio Medio}$$

Siguiendo con la idea monetaria de la utilidad, se tiene que analizar que para la obtención de utilidades se deben movilizar recursos necesarios para generar esos beneficios, estos recursos reciben el nombre de inversión. Si queremos medir la eficiencia monetaria de la inversión se hace necesario buscar alguna forma de efectuar esta medición y una de las maneras como se define la eficiencia es mediante el uso de ratios y uno de ellos es la rentabilidad.

Rentabilidad está definido por el ratio Utilidad: Inversión y sirve para evaluar el grado de eficiencia de los recursos invertidos en cuanto a la generación de utilidades. Este concepto tiene validez tanto especial como temporal, lo que quiere decir que es una medida que adquiere validez cuando se compara dentro de un sector específico y para un tiempo determinado.

Rentabilidad sobre la Inversión (ROI), y Rentabilidad sobre los Activos (ROA).

Rentabilidad sobre la inversión (RSI) o rendimientos sobre los activos totales (RSA): “Razón que da una idea del rendimiento global sobre la inversión realizada en la empresa; se calcula dividiendo la utilidad neta (UN) entre los activos totales (AT)”. (Contreras, 2006). La RSI es una medida fundamental de la rentabilidad económica y puede ser utilizada en tres áreas de gran importancia, según (Bernstein 1995) el RSI permite: obtener un indicador de la efectividad de la dirección, medir la capacidad de la empresa para generar un rendimiento satisfactorio de la inversión y ser un método para la proyección de beneficios.

Para calcular la RSI o ROI o RSA, es necesario tener cuidado al determinar los elementos que intervienen en el cálculo, existen diversos puntos de vista que responden a distintos objetivos en relación con la forma de definir estos elementos. La fórmula básica para el RSI es la siguiente:

Al ser las ventas el principal criterio en relación con el cual se mide la rentabilidad y un índice fundamental de actividad como es la rotación de activos, es posible replantear la fórmula anterior como sigue:

Ilustración 1 RSI

$$RSI = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

(1) (2)

La primera (1) entendida como beneficio neto a ventas mide los resultados de explotación y la rentabilidad y la relación de ventas a activo total o rotación de activos (2) mide la utilización de cativos, es decir, la efectividad como se generan ventas utilizando los activos disponibles.

Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos sencillos este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. Matemáticamente se calcula de la siguiente manera:

Ilustración 2 ROE

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Un ratio alto significa que los accionistas están consiguiendo mayores beneficios para cada unidad monetaria invertida. Si el resultado fuese negativo esto implicaría que la rentabilidad de los socios es baja.

8. DISEÑO METODOLÓGICO

Para realizar el respectivo análisis de la empresa Cortadora y Dobladora Ricaurte S.A.S nos suministran los Estados Financieros en los cuales de hace un análisis vertical y horizontal.

8.1. Variaciones del Estado de Situación Financiera.

DOBLADORA Y CORTADORA RICAURTE SAS
NIT. 800.242.652-2
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

ACTIVO	Nota	dic-18	dic-17	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL
				Variación ABSOLUTA	RELATIVA	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		0,00	0,00	0,00	0,00	
Fondos en Caja		0,00	0,00	0,00	0,00	
Caja General		0,00	0,00	0,00	0,00	
Caja Menor		0,00	0,00	0,00	0,00	
BANCOS		286.662.000,00	72.723.962,00	213.938.038,00	294,18	9,39%
Bancos		286.662.000,00	72.723.962,00	213.938.038,00	294,18	
Cuentas Por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar		189.759.000,00	293.629.000,00	-103.870.000,00	-35,37	6,22%
Clientes Nacionales		189.759.000,00	293.629.000,00	-103.870.000,00	-35,37	
Cuentas por Cobrar a Socios		0,00	0,00	0,00		
Anticipo Para Impuestos		0,00	0,00	0,00		
Inventarios		2.366.674.000,00	1.978.026.000,00	388.648.000,00	19,65	77,53%
Inventario de Mercancia para la Venta		2.366.674.000,00	1.978.026.000,00	388.648.000,00	19,65	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.843.095.000,00	2.271.655.000,00	571.440.000,00	25,16	93,14%
Propiedad Planta y Equipo		209.472.184,00	209.472.184,00	0,00	0,00	6,86%
Maquinaria y Equipo		307.636.935,00	307.636.935,00	0,00	0,00	10,08%
Equipo de Oficina		16.854.637,00	16.854.637,00	0,00	0,00	0,55%
Equipo de Comp Y Comunicación		4.437.896,00	4.437.896,00	0,00	0,00	0,15%
Flota y Equipo de Transporte		263.741.567,00	263.741.567,00	0,00	0,00	8,64%
Depreciaciones		-383.198.851,00	-383.198.851,00	0,00	0,00	-12,55%
Otros Activos		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Certificados		0,00	0,00	0,00	0,00	
Bonos		0,00	0,00	0,00	0,00	
Intangibles Diferidos		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Gastos Pagados por anticipado		0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL ACTIVOS		3.052.567.184,00	2.553.851.146,00	498.716.038,00	19,53	100,00%
PASIVO	Nota	dic-18	dic-17	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL
				Variación ABSOLUTA	RELATIVA	
Pasivo Corriente						
Proveedores						
Proveedores Nacionales		310.199.921,00	644.838.528,00	-334.638.607,00	-51,89	14,96%
Otras Cuentas Por pagar		544.775.622,00	134.306.548,00	410.469.074,00	305,62	26,28%
Cuentas por pagar Comerciales		376.605.513,00	73.155.955,00	303.449.558,00	414,80	18,16%
Cuentas por pagar por Impuestos		130.183.146,00	26.440.382,00	103.742.764,00	392,36	6,28%
Beneficios a los Empleados		37.986.963,00	34.710.211,00	3.276.752,00	9,44	1,83%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		854.975.543,00	779.145.076,00	75.830.467,00	9,73	41,24%
Pasivo no Corriente						
Obligaciones Bancarias		491.433.645,00	414.349.738,00	77.083.907,00	18,60	23,70%
Obligaciones con Terceros		726.914.812,00	516.914.813,00	209.999.999,00	40,63	35,06%
Provision Beneficios Laborales		0,00	0,00	0,00		
Ingresos Recibidos por Anticipado		0,00	0,00	0,00		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.218.348.457,00	931.264.551,00	287.083.906,00	30,83	58,76%
TOTAL PASIVO		2.073.324.000,00	1.710.409.627,00	362.914.373,00	21,22	100,00%
PATRIMONIO						
Capital Suscrito y Pagado		300.000.000,00	300.000.000,00	0,00	0,00	10,05%
Reservas		73.023.110,00	145.747.072,00	-72.723.962,00	-49,90	2,45%
Utilidad de Ejercicios Anteriores		472.896.074,00	324.970.485,00	147.925.589,00	45,52	15,84%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		66.662.000,00	72.723.962,00	-6.061.962,00	-8,34	2,23%
TOTAL PATRIMONIO		912.581.184,00	843.441.519,00	75.201.627,00	8,20	30,56%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.985.905.184,00	2.553.851.146,00	432.054.038,00	16,92	100,00%


PESOS GOMEZ CHACON
CC. 79.148.276
REPRESENTANTE LEGAL


VICTOR MANUEL AMAYA DAZA
CONTADOR
TP 1447755-T

Ilustración 3 Estado de situación financiera Dobladora Y Cortadora Ricaurte S.A.

Fuente: Estado de situación financiera Dobladora Y Cortadora Ricaurte S.A.S a 31 de diciembre de 2018 – (Cifras en miles de pesos).

8.2. Variaciones del Estado de Resultados.

DOBLADORA Y CORTADORA RICAURTE SAS
NIT. 800.242.652-2
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO

Notas	dic-18	dic-17	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	ANALISIS VERTICAL
			Variación	%	L 2018	L 2017
Ingresos de Actividades Ordinarias						
Ventas o Ingresos Netos	1.699.454.000,00	1.884.393.009,00	-184.939.009,00	-9,81		
Total Ingresos de Actividad Ordinarias	1.699.454.000,00	1.884.393.009,00	-184.939.009,00	-9,81	100,00%	100,00%
Costo de Ventas						
Costo de Actividades de Venta	1.179.672.000,00	1.408.117.000,00	-228.445.000,00	-16,22	69,41%	74,73%
Total Costo de Venta	1.179.672.000,00	1.408.117.000,00	-228.445.000,00	-16,22		
Ganancia Bruta	519.782.000,00	476.276.009,00	43.505.991,00	9,13	30,59%	25,27%
Otros Ingresos Financieros	0,00	0,00	0,00			
Gastos de Administracion						
Beneficios a Empleados	311.599.849,00	259.406.602,00	52.193.247,00	20,12	18,34%	13,77%
Honorarios	9.318.000,00	8.100.000,00	1.218.000,00	15,04	0,55%	0,48%
Impuestos	10.610.156,00	21.365.000,00	-10.754.844,00	-50,34	0,62%	1,26%
Arrendamientos	271.452,00	271.452,00	0,00	0,00	0,02%	0,02%
Contribuciones y Afiliaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Seguros	0,00	4.167.631,00	-4.167.631,00	-100,00	0,00%	0,25%
Servicios Públicos	15.947.809,00	17.984.012,00	-2.036.203,00	-11,32	0,94%	1,06%
Gastos Legales	1.654.000,00	1.514.000,00	140.000,00	100,00	0,10%	0,09%
Mantenimiento y reparaciones	7.419.390,00	7.863.386,00	-443.996,00	-5,65	0,44%	0,46%
Depreciaciones	28.023.816,00	28.023.816,00	0,00	0,00	1,65%	1,65%
Diversos	11.324.528,00	30.809.477,00	-19.484.949,00	-63,24	0,67%	1,81%
Costos Financieros	56.951.000,00	24.046.671,00	32.904.329,00	136,84	3,35%	1,41%
Perdida en Retiro de Bienes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Gastos Extraordinarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Otros Gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
GANACIAS ANTES DE IMPUESTOS	453.120.000,00	403.552.047,00	49.567.953,00	12,28	26,66%	23,75%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	66.662.000,00	72.723.962,00	-6.061.962,00	-8,34	3,92%	4,28%


JESUS GÓMEZ CHACÓN
 CC. 79,145,276
 REPRESENTANTE LEGAL


CTOR MANUEL AMAYA DAZ
 CONTADOR
 TP 1447755-T

Ilustración 4 Estado de resultados Dobladora Y Cortadora Ricaurte S.A.S

Fuente: Estado de resultados Dobladora Y Cortadora Ricaurte S.A.S a 31 de diciembre de 2018 – (Cifras en miles de pesos).

8.3.Análisis vertical.

8.3.1. Estado de Resultados

Todos los ingresos obtenidos por la compañía se obtienen del ejercicio de la actividad a la que se dedica la empresa que es una prestadora de servicios de transformación y comercialización de hierro en el sector metalmecánico.

El costo de la transformación y comercialización de hierro es del 69.41%, la compañía debería de estudiar el mercado para ver si existe la posibilidad de disminuir más los costos y aumentar sus ingresos para incrementar las utilidades con respecto al costo.

Los ingresos operacionales logran cubrir los gastos generados por el desarrollo de la actividad así la utilidad no sea la esperada.

8.3.2. Estado de Situación Financiera

- El disponible representa el 9,39% del total de los activos, es poco representativo, puesto que la razón de la empresa no son las ventas de mostrador y no requieren tener suficiente efectivo para el funcionamiento normal de la empresa.

- El activo está representado principalmente por los activos corrientes, con un 77,53% en inventarios, esto da lugar a decir que la empresa tiene concentrada la mayor parte de sus activos corrientes, en inventarios, se recomienda hacer una revisión de rotación y almacenamiento, para determinar un stock máximo y así evitar los inventarios ociosos.

- Las cuentas por cobrar representan un 6,22% sobre el activo total, 0,01% menos que el valor de la propiedad planta equipo, se recomienda establecer políticas de cartera más efectivas.

- Los proveedores nacionales representan el 14,96% del total de los activos.
- El total del pasivo corriente está compuesto por el 41,24% de los pasivos, 51,75% por debajo del activo corriente, lo que nos indica que la empresa tiene capacidad para cubrir sus gastos en el corto plazo.

8.4. Análisis horizontal.

8.4.1. Estados de Resultados

Los ingresos netos que se perciben se dan por las ventas realizadas durante el año; se evidencia que del año 2018 al 2017 hubo una disminución -9,81% esta es significativa porque la compañía está dejando de percibir (\$ 184.939.009).

En el costo de ventas al igual que los ingresos disminuyó; representa -16.22% del año 2017 al 2018 gracias a que se buscó materiales de la misma calidad a un costo más bajo para así tener una mayor rentabilidad, esta disminución también se debe a que las ventas durante el año 2018 no se mantuvieron en comparación al año 2017.

La utilidad del ejercicio tuvo una disminución en el año 2018 del -8.34% a comparación del año 2017 debido a la baja en ventas, competencia desleal que se maneja en el sector.

8.4.2. Estado de situación financiera

La cuenta de inventarios tuvo un incremento el 19,65% con relación al año anterior, continuo siendo uno de los activos con mayor representación.

Las cuentas por cobrar disminuyeron en un 35,37% con respecto al año anterior, si bien es un gran avance, se recomienda evaluar las políticas de recaudo para los próximos años.

Propiedad planta y equipo no muestra variación de un año a otro, si bien se puede justificar que no hubo compra ni ventas de activos, se debe verificar los métodos utilizados para depreciación y valorar los activos a valor razonable.

La utilidad del ejercicio disminuyó en un 8,34% con respecto al año anterior, este resultado afecta directamente a los socios de la empresa y los obliga a tomar medidas que permitan frenar la disminución de utilidades.

El costo de ventas promedio es del 69,41% en el año 2018 y 74,73% para el año inmediatamente anterior cifras altas con relación al porcentaje de utilidad que esperan los socios, se debe establecer estrategias de venta y replantear los precios de los productos vendidos y hacer un estudio de costos que permita alcanzar la rentabilidad esperada por los socios.

9. RAZONES FINANCIERAS

9.1. Liquidez

Tabla 1 Índice de solvencia:

2018	2017
$2.843.095.000 / 854.975.543 = 3,33$	$2.271.655.000 / 779.145.076 = 2,92$
<i>Activo Corriente / Pasivo Corriente</i>	

Aunque se puede deducir con el resultado de este ratio que la empresa cuenta con un alto nivel de solvencia, por lo que no les será difícil afrontar sus obligaciones en caso de hacerse exigibles. Por otra parte si no se tiene una sana política financiera, la compañía debe ajustar su indicador de solvencia (Activo Corriente / Pasivo Corriente) a una equivalencia de 1 a 1, pues el exceso activos corrientes se puede destinar a financiar y/o mejorar su capacidad operativa, nuevas líneas de negocio.

Tabla 2 Rotación de inventarios

2018
$1.179.672.000 / ((2.271.655.000 + 2.843.095.000) / 2) = 0,54$
<i>Costo de mercancía vendidas / Promedio de inventarios</i>

Se puede evidenciar una problemática de alto impacto, mediante este indicador, pues según el resultado obtenido, los inventarios rotaron 0,5 veces durante el año, una rotación muy baja aun teniendo en consideración el tipo de negocio, es decir transformación de hierro. Esta situación es causada por el exceso de inventario, por lo que la empresa debe entrar a considerar una política de rotación de inventarios y adquisición de materias primas. Aparentemente la empresa sigue abasteciéndose de materias primas aun cuando sus ventas han disminuido de un año a otro.

9.2. Endeudamiento

Tabla 3 Índice de endeudamiento

2018	2017
$2.073.324.000 / 3.052.567.184 = 0,68$	$1.710.409.627 / 2.553.851.146 = 0,67$
<i>Pasivo total / Activo total</i>	

La operación de la empresa está financiada en más de un 60% por ciento por recursos de terceros, la variación entre un año a otro fue mínima 0,01%, este tipo de apalancamiento permite brindar un mayor retorno sobre el patrimonio de los socios.

9.3. Rentabilidad

Tabla 4 Margen bruto de rentabilidad

2018	2017
$(1.699.454.000 - 1.179.672.000) / 1.699.454.000 = 0,31$	$(1.884.393.009 - 1.408.117.000) / 1.884.393.009 = 0,25$
<i>(Ventas – Costo de lo Vendido) / Ventas</i>	

La rentabilidad bruta es realmente baja, para ambos periodos, por lo que lo que se debe evaluar los costos asociados a las ventas, y determinar en qué proceso se están presentando los sobrecostos.

Tabla 5 Rotación del activo total

2018	2017
$1.699.454.000 / 3.052.567.184 = 0,56$	$1.884.393.009 / 2.553.851.146 = 0,74$
<i>Ventas anuales / Activos totales</i>	

Este indicador para el caso específico está asociado al de rotación de inventarios, y teniendo en cuenta que para ambos casos el índice está por debajo de 1, en consecuencia del elevado stock de inventario que maneja la compañía. Por lo que es recomendable que se diseñe una estrategia que le permita manejar más eficientemente el inventario y por consecuente los demás activos

Actualmente la empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S. tiene una liquidez aceptable para atender sus obligaciones a corto plazo con terceros oportunamente ya que el indicador nos muestra que tenemos un nivel de solvencia adecuado, el resultado de la rentabilidad en los dos años la empresa no ha cumplido con la expectativas de los socios toda vez que sus ventas han disminuido considerablemente por las diferentes situaciones que viene enfrentando tanto internas como externas y por esto se ha visto en la necesidad de buscar financiación con terceros por lo tanto el nivel de endeudamiento supera el 50% de la compañía está se encuentra muy comprometida con terceros.

9.4. ROA O ROI

Tabla 6 ROA O ROI

2018
$134.223.156 / ((3.052.567.184 + 2.553.851.146) / 2) = 0,05$
<i>EBIT / Activos Promedio Totales</i>

Totales Esta es una razón que permite ver que tan productivos fueron los activos de una empresa, sin tener en cuenta la carga fiscal, ni impositiva, de manera que este resultado reafirma lo evidenciado en los indicadores de rotación de inventarios y de activos totales. Para el 2018 su rendimiento fue de apenas un 5%, lo que deja ver con certeza cuán importante es la reevaluación de la administración de los inventarios.

9.5.ROE

Tabla 7 ROE

2018	2017
$66.662.000 / 912.581.184 = 0,07$	$72.723.962 / 843.441.519 = 0,09$
<i>Utilidades netas / Patrimonio Total</i>	

Esta ratio, se calcula con el objetivo de identificar si las expectativas de los socios respecto a los rendimientos de capital, se cumplieron satisfactoriamente o no. Que para el caso de acuerdo con la información recolectada con los directivos de la compañía el ROE esperado es de 18.62% contra un 7% obtenido.

10. PLANEACIÓN FINANCIERA

E los últimos años las empresas vienen adaptando planes estratégicos por los cambios que se han dado en Colombia últimamente respecto a la economía, han hecho que las direcciones sean estratégicas para que haya una buena gestión empresarial ya que se con esto se precisa tener una toma de decisiones que pueda enfrentar los diferentes restos o cambios que se desarrollen en el sector de la metalmecánica.

La planeación financiera tiene como meta establecer diferentes objetivos ya que es la manera en que pueda tener un futuro exitoso, así pueda mantenerse en el mercado año tras año mitigando los riesgos generando un crecimiento de rentabilidad.

Actualmente la empresa Cortadora y Dobladora Ricaurte SAS no tiene una planeación financiera ya que esta compañía durante su trayectoria se ha maneja bajo el criterio de la junta de socios por tal motivo se evidencio que la compañía no tiene una toma de decisiones acertada porque no cuenta con procesos establecidos en el área financiera, por esto lo que se busca tener estrategias de un plan financiero basado en la como se encuentra la empresa en la actualidad.

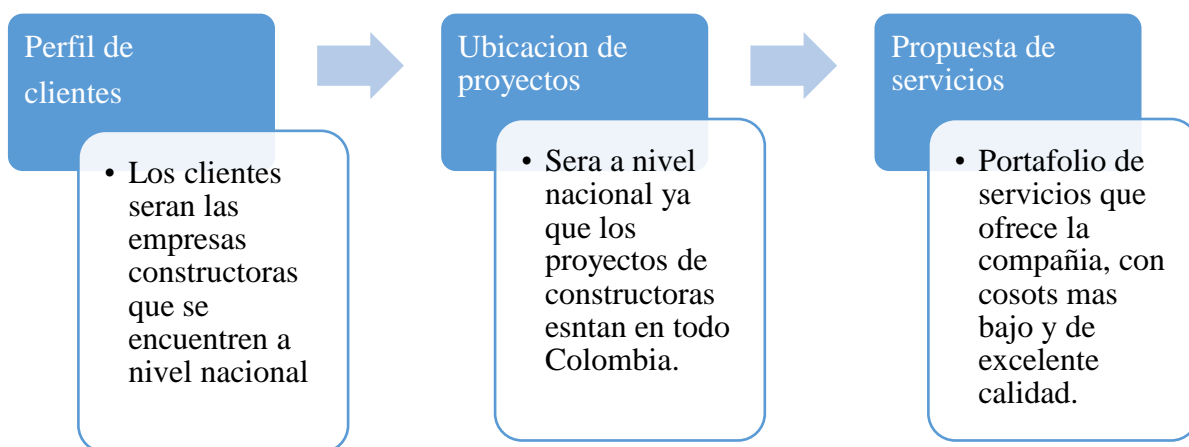
Las estrategias que pueden adoptar la empresa Cortadora y Dobladora Ricaurte SAS:

10.1. Estrategia empresarial

Los accionistas de la empresa en la actualidad lo que quieren es que se siga sosteniendo y crezca para que vuelva hacer rentable como en años atrás, por tal motivo ya se tiene que dejar atrás la manera en que han manejado hasta el momento la compañía, por lo cual su administración tiene que estar en la capacidad de enfrentar los retos que se desarrollan en el mercado mitigando los riesgos.

La empresa Cortadora y Dobladora Ricaurte S.A.S. deberá adoptar una estrategia empresarial donde tienen que tener en cuenta como está el sector metalmecánico para así atraer más clientes para la compañía. Deben incursionar en los proyectos que actualmente están el mercado que son viviendas de interés social lo cual se buscara contacto con las constructoras para ofrecer los servicios de la empresa, mostrando calidad en materiales, puntualidad a la hora de entrega, y manejando descuentos por los diferentes proyectos que se puedan obtener.

Ilustración 5 Estrategia empresarial



Elaborado por: Autores

10.2. Estrategia Financiera

10.2.1. Efectivo y Equivalente al efectivo

Incrementar el disponible de los bancos, incentivando a los clientes con carteras vencidas con descuentos en sus facturas

Realizar rotación del disponible de los bancos en inversiones que le generen utilidades a la compañía a corto plazo para así aumentar su rentabilidad.

10.2.2. Cuentas Por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar

Realizar seguimiento y control de las cuentas por cobrar para que los pagos por parte de los clientes sean de manera oportuna y generar una política de pronto pago en la cual los clientes reciban un descuento por pago de sus facturas antes de a fecha de vencimiento.

10.2.3. Inventarios

Utilizar el stock de inventarios con el que cuenta actualmente la empresa en el portafolio que se ofrecerá a los nuevos clientes para así obtener una rotación de inventarios óptima. y así de disminuirá el tiempos de entrega de los pedidos.

10.2.4. Propiedad Planta y Equipo

Utilizar al máximo los activos que tiene la empresa para el desarrollo de su actividad,

10.2.5. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la empresa mes a mes incrementaron el 5% de las ventas de cada mes.

10.2.6. Materia prima

Se comprara la materia prima según orden de pedido de los clientes para tener una buena rotación de inventarios.

10.3. Estrategia de costos

Es importante conocer si la empresa al pasar los años será rentable, por eso se debe costear cada servicio que se ofrece en el portafolio, es importante que adopte un sistema de costeo que permita controlar la materia prima que se utiliza en cada una de las piezas que se ofrecen y saber los costos de los servicios o productos que se comercializan.

10.4. Estrategia de innovación

En los últimos años las empresas buscar darle a sus clientes un valor agregado en sus servicios o productos, por eso se le dará al cliente tranquilidad de que todos los productos o servicios que contraten con la compañía serán con alto nivel de calidad, con tiempos oportunos entrega, materiales resistentes y garantía de cada uno de ellos. Como innovación les brindaremos en nuestra página Web hacerle seguimiento a sus pedidos con el número de compra que se le entregara.

11. CONCLUSIONES

Para concluir iniciamos este estudio para revisar los puntos en que la empresa está fallando en la parte financiera por lo tanto montamos un escenario y estudiamos la mayoría de los indicadores financieros de la empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S, estos estudios nos llevaron plantearle un plan financiero el cual se les sugiere adoptar para que la empresa siga manteniéndose en el mercado generando rentabilidad a los accionistas se les brindara unas recomendaciones a la junta de socios de la empresa para que así tome decisiones acertadas con respecto a la empresa y así puedan darle un mayor valor en el mercado y con respecto a la competencia.

12. RECOMENDACIONES

Recomendamos a la empresa Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S, que pueden expandir a nuevos mercado toda vez que la industria de la construcción se encuentra en pleno crecimiento y fortalecimiento y este es un mercado muy atractivo para la empresa hacer un planeamiento a las empresas de construcción ofreciendo sus servicios y productos.

A parte de trabajar con el hierro y los productos que ofrece la empresa hemos determinado y mirado todos los activos que posee la empresa y por medio de estos se determinó que se puedan crear nuevos productos para que así se amplíe el portafolio de servicios y brindarle al mercado lo que este esté necesitando en materia de metalmecánica.

También se pudo determinar en el estudio que Dobladora y Cortadora Ricaurte S.A.S, también puede trabajar con otros tipos de productos más rentables con lo es el Aluminio ya que por su valor en el mercado es más bajo que el hierro y al venderlo deja más rentabilidad es cosas específicos y así generar un mayor valor a la empresa.

Le recomendamos a la empresa que no se siga endeudando con el financiamiento con las entidades bancarias y que si se hace una rotación de cartera se pueden recoger en un plazo más corto y así financiarse con sus propios recursos.

Con respecto a los inventarios optimizar la utilización del hierro para no desechar tanto retal y así no venderlo por chatarra le recomendamos a la junta de socios tomar unas decisiones y ver cómo se pueden reutilizar esos trozos de hierros para crear nuevos producto.

La solvencia es muy fundamental para este proceso y para la empresa toda vez que ara que retorne el dinero de manera más rápida y es no darles tanto plazo a los clientes en sus créditos para

pagar dependiendo de la compra sería un plazo máximo de 60 días para así el dinero retorne más rápido y fortalecer el inventario.

Los proveedores tendrán que darle más plazo a la empresa para hacer los pagos un aproximado entre 90 y 180 días.

13. BIBLIOGRAFÍA

- Amya, H. O. (2010). *Analisis financiero aplicado y principios administracion financiera*. Bogota: Universidad Externado de Colombia .
- Block, S. (2008). *Fundamentos Administracion Financiera*. Mexico: McGraw-Hill.
- Castro, A. M. (2005). FINANZAS BASICAS . En *FINANZAS BASICAS* .
- Castro, A. M. (2014). *PLANEACION FINAICERA*. Mexico: Primera edición Ebook.
- Castro, A. M., & Alvarez, G. P. (2015). Finanzas I (Finanzas Basicas). Mexico : SUAyED.
- Contreras, I. (2006). Vision Gerencial . *Universidad de los Andes*, 185.
- Daza, J. R. (1988). Rentabilidad Empresarial . En J. R. Parada, *Rentabilidad Empresarial* .
Universidad de Concepción.
- Dinero. (2019). S.O.S delos fabricantes de acero por guerra mundial de aranceles. *DInero*.
- Florez, E. D. (2009). *Administracion Financiera Base para toma de Decisiones* . Bogota: Nueva Legislacion.
- Galaz, R. U. (2011). Estrategias financieras para impulsar el crecimiento de la empresa familiar.
Deloitte, 6.
- Guardo, F. P., Arrieta, J. V., & Cardozo, N. H. (2018). Analsiis financiero: enfoque en su evolución
. *Universidad Libre de Colombia* , 104.
- Home, J. C. (202). *Fundamentos Admnistracion Financiera* . Mexico: Pearson educacion .
- Hutado, C. A. (2010). ANALISIS FINANCIERO . Bogota: Fundacion para la educacion superior
San Mateo .

- Lawrence, G. (2003). *Principios de Administración* . Mexico : PEARSON Educacion .
- Milla, M. R. (2014). Analisis Financiero En Las Empresas. En M. R. Milla. Pacifico.
- Padilla, M. C. (2014). *Analisis Financiero* . Bogota: ECOE.
- Peñaralda, J. M., & Arias, T. E. (Noviembre de 2012). *Universidad Politecnica Salesiana Sede Cuenca*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/3264/1/UPS-CT002534.pdf>
- Riofrio, M. P., Villagran, J. V., & Poaquiza, J. A. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria* . Ecuador : Espoch .
- Sandias, A. R. (2014). *Estrategias de planificación financiera aplicada*. Santiago de Compostela. España: Andavira Editora.
- serna, O. L. (2009). *Administracion financiera Fundamentos aplicados* . Cali: Prensa Moderna Impresores.
- Setzer, A. G. (2002). *Administracion Financiera* . Mexico: McGraw-Hill.